



## 社会服务行业周报：2023年国内旅游市场显著复苏，元宵热度持续

行业评级：推荐

近一年该行业相对沪深300走势



### 分析师声明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

研究员	杨妍
投资咨询证书号	S0620521100003
电话	025-58519170
邮箱	yanyang@njzq.com.cn

- **本周行情回顾：**上周（20240219-20240223）沪深300上涨4.44%，社会服务行业指数上涨9.90%，行业跑赢沪深300指数5.46个百分点，在申万31个一级行业中排名第3。涨幅排名前五的行业为：传媒、计算机、社会服务、煤炭、机械设备。子板块方面，上周社会服务行业各子板块（申万二级行业）涨跌幅由高到低分别为：教育（+19.15%）、体育II（+12.89%）、专业服务（+8.94%）、酒店餐饮（+7.82%）、旅游及景区（+5.66%）。本周个股涨幅前十名分别为（不包含北交所）：开元教育、勤上股份、美吉姆、国新文化、实朴检测、东方时尚、中科云网、昂立教育、力盛体育、\*ST三盛。
- **行业动态：**据文化和旅游部统计，2023年，国内出游人次48.91亿，比上年同期增加23.61亿，同比增长93.3%，涨幅明显，恢复至2019年（60.1亿人次）的81.38%，国内旅游市场复苏加速。今年正月十五到正月十六周末两天，国内旅游整体预订量同比增长超140%，其中，省内游、周边游订单量同比均增长超200%；今年元宵节全国景区门票销量和去年元宵节同期相比增长九成。
- **本周主要观点及投资建议：**建议关注旅游触底回升下景区板块及跨境团游旅行社，宋城演艺、天目湖、中青旅、众信旅游等。另外，重点看好后续业绩增长稳健的出行链企业及受益于冬季旅游概念的相关产业链公司：长白山、大连圣亚、丽江股份等；连锁酒店品牌锦江酒店、首旅酒店；免税龙头中国中免；境外自办展龙头米奥会展。
- **风险提示：**商旅出行需求复苏不及预期的风险；项目拓展不及预期风险；政策落地与执行效果不及预期风险；自然灾害风险。



## 目录

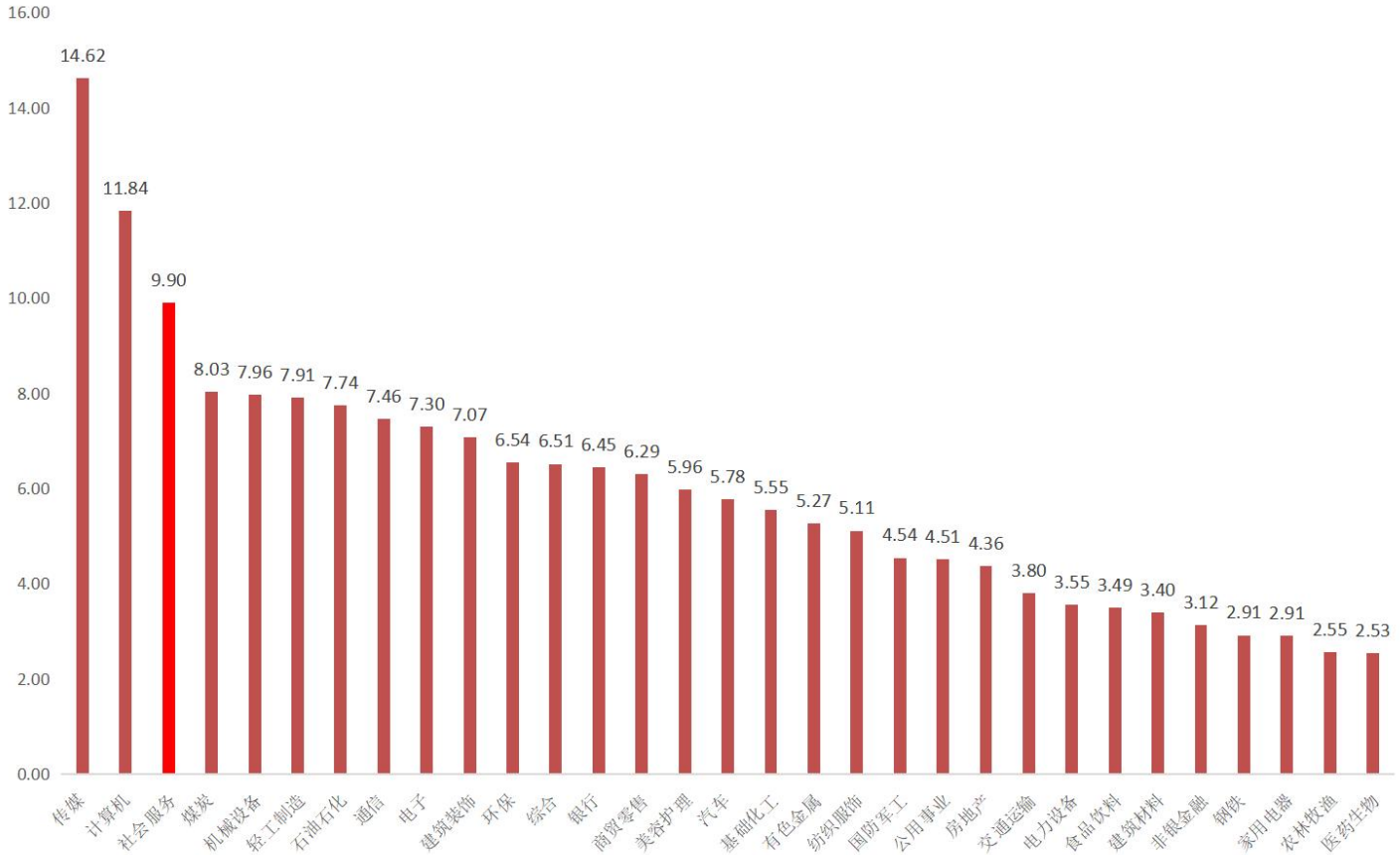
一、 本周行情回顾 .....	- 2 -
二、 行业动态 .....	- 4 -
三、 本周主要观点及投资建议 .....	- 5 -
四、 风险提示 .....	- 5 -

## 一、本周行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周（20240219-20240223）沪深 300 上涨 4.44%，社会服务行业指数上涨 9.90%，行业跑赢沪深 300 指数 5.46 个百分点，在申万 31 个一级行业中排名第 3。涨幅排名前五的行业为：传媒、计算机、社会服务、煤炭、机械设备。

图表 1 上周申万一级行业指数涨跌幅排名（%）

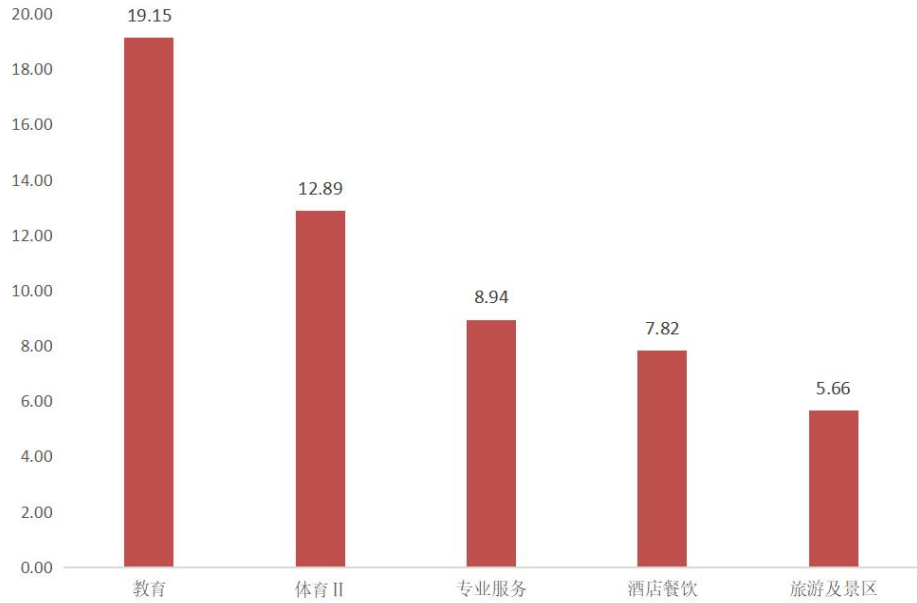


资料来源：同花顺，南京证券研究所

### 1.2 细分板块市场表现

子板块方面，上周社会服务行业各子板块（申万二级行业）涨跌幅由高到低分别为：教育（+19.15%）、体育 II（+12.89%）、专业服务（+8.94%）、酒店餐饮（+7.82%）、旅游及景区（+5.66%）。

图表 2 上周社会服务行业各子板块涨跌幅情况 (%)

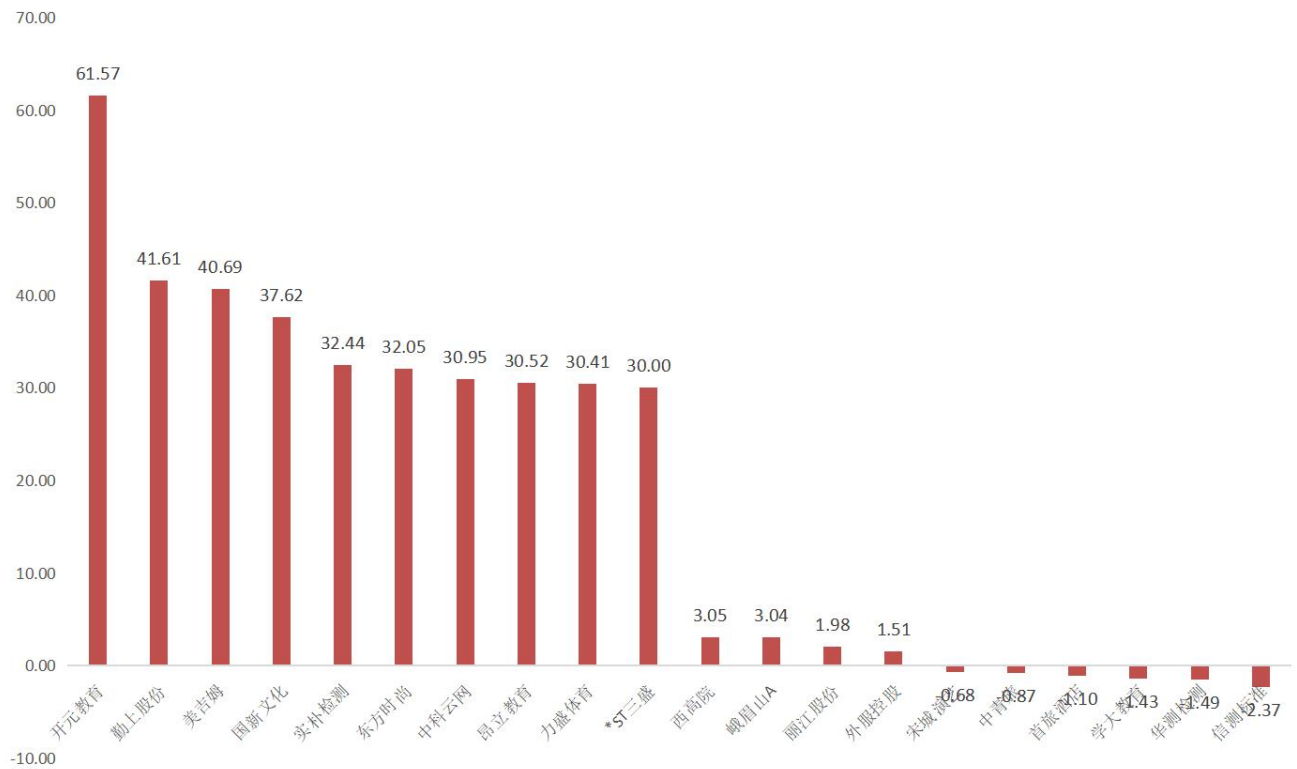


资料来源：同花顺，南京证券研究所

### 1.3 个股表现

本周个股涨幅前十名分别为（不包含北交所）：开元教育、勤上股份、美吉姆、国新文化、实朴检测、东方时尚、中科云网、昂立教育、力盛体育、\*ST 三盛。

图表 3 上周社会服务行业个股涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，南京证券研究所

## 二、行业动态

### 2.1 行业要闻

#### ➤ 2023 年中国旅游市场主要指标增长较为显著

据文化和旅游部统计，2023 年，国内出游人次 48.91 亿，比上年同期增加 23.61 亿，同比增长 93.3%，涨幅明显，恢复至 2019 年（60.1 亿人次）的 81.38%，国内旅游市场复苏加速。从各季度国内旅游接待人数情况来看，第三季度为传统旅游旺季，受暑期旅游热利好驱动，国内旅游人数最高（具体为 12.91 亿人次）；第一季度和第四季度基本持平，均超 12 亿人次；第二季度最低。全年来看，在文旅市场供需两旺的背景下，各季度之间的差异缩小。2023 年，国内旅游收入（出游总花费）4.91 万亿元，比上年增加 2.87 万亿元，同比增长 140.3%，增幅显著，扭转了自 2020 年以来的低迷局面。同时，与疫情前的 2019 年相比，2023 年国内旅游收入恢复至 2019 年同期的 85.69%，差距明显缩小，彰显了国内旅游消费的活力与潜能。2023 年人均每次旅游消费 1003.88 元，比上年同期增加 197.56 元，同比增长 24.5%。其中城镇居民人均每次旅游消费 1112.29 元，同比增长 26.89%；农村居民人均每次旅游消费 653.92 元，同比增长 9.17%，城镇同比增幅高于农村。对比 2019 年至 2023 年数据可知：2023 年国内人均每次旅游消费达千元，超越疫情前的 2019 年，为近五年来最高。依据国家移民管理局公布数据，2023 年全国出入境人员 4.24 亿人次，同比上升 266.5%，恢复到 2019 年的 67%；据中国旅游研究院发布的《2023 年中国旅游经济运行分析与 2024 年发展预测》报告数据，2023 年我国出入境旅游人数超过 1.9 亿人次，较去年增长 2.8 倍以上。整体而言，2023 年中国旅游市场主要指标增长较为显著，以贵州、云南、河南、江苏为代表省份其旅游数据已超越 2019 年，旅游经济加速回暖，旅游业在稳增长、调结构、扩内需、促消费、增就业、强信心等方面的作用进一步彰显。

#### ➤ 2024 年元宵节文旅消费持续火热

今年正月十五到正月十六周末两天，国内旅游整体预订量同比增长超 140%，其中，省内游、周边游订单量同比均增长超 200%。“元宵+周末”，不少游客选择两天一晚的短线游。数据显示，今年元宵节“两小时高铁圈”内的旅客相互流动更多，京津冀、长三角、珠三角、川渝等地区更为热门。在“两小时高铁圈”沿线城市中，郑州、沈阳、南宁、汕头、福州、天津、洛阳、珠海、武汉、济南酒店预订量更热，其预订量和去年元宵节同期相比增幅均在 3.5 倍以上。截至 2 月 23 日，去哪儿平台上

元宵节期间全国酒店预订量和去年元宵节同期相比增长 2.6 倍。近几日，广东潮汕英歌舞、福建福州游神、广西宾阳“炮龙”纷纷在网络走红。在网络热度带动下，元宵节前往广东、福建、广西三省份游玩的人数攀升，景区、酒店预订量快速上涨。数据显示，今年元宵节期间广东、福建、广西景区门票预订量和去年元宵节同期相比分别增长 1.4 倍、1.1 倍、1.3 倍，酒店预订量分别增长 1.4 倍、1.1 倍、1.5 倍。截至 2 月 23 日，今年元宵节全国景区门票销量和去年元宵节同期相比增长九成。另外，一些热门的出境目的地同样迎来低价出游黄金期。例如，韩国济州岛、日本东京、泰国曼谷等多个目的地酒店价格降幅明显，元宵节所在的周末，多家热门酒店价格是过去三十天均价的 7 折左右。

### 三、本周主要观点及投资建议

出境游需求供给两端均有所增长，长假期催化跨境游需求提振，长线游产品供给也较快回补，建议关注旅游景区及跨境团游的阶段性的机会。建议关注旅游触底回升下景区板块及跨境团游旅行社，宋城演艺、天目湖、中青旅、众信旅游等。另外，重点看好后续业绩增长稳健的出行链企业及受益于冬季旅游概念的相关产业链公司：长白山、大连圣亚、丽江股份等；受益于商旅客流复苏以及疫后市占率提高的连锁酒店品牌锦江酒店、首旅酒店；跨境游市场恢复有望推动机场免税的恢复和市内免税新政加速推出，推荐中国中免；关注境外自办展龙头米奥会展。

### 四、风险提示

商旅出行需求复苏不及预期风险；项目拓展不及预期风险；政策落地与执行效果不及预期风险；自然灾害风险。

## 免责声明

本报告仅供南京证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对投资者私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“南京证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

### 南京证券行业投资评级标准：

- 推 荐：预计 6 个月内该行业指数相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上；
- 中 性：预计 6 个月内该行业指数相对沪深 300 指数涨幅在-10%~10%之间；
- 回 避：预计 6 个月内该行业指数相对沪深 300 指数跌幅在 10%以上。

### 南京证券上市公司投资评级标准：

- 买 入：预计 6 个月内该上市公司股价相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；
- 增 持：预计 6 个月内该上市公司股价相对沪深 300 指数涨幅在 5%~15%之间；
- 中 性：预计 6 个月内该上市公司股价相对沪深 300 指数涨幅在-10%~5%之间；
- 回 避：预计 6 个月内该上市公司股价相对沪深 300 指数跌幅在 10%以上。

请务必阅读正文之后的重要法律声明